

Perfil

O Fundo

O Gávea Macro Dólar FIC FIM ("Fundo") é um fundo de investimento em cotas de fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, regido por regulamento próprio e pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis.

Público Alvo

O Fundo destina-se exclusivamente a receber investimentos de investidores qualificados, nos termos do Artigo 109 da Instrução CVM Nº 409.

Objetivo

Buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gávea Macro Dólar Master Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo Master").

Política de Investimento do Fundo Master

Sua carteira, de perfil agressivo, será composta por ativos financeiros disponíveis no mercado financeiro e de capitais, inclusive no exterior, de forma a expor sua carteira a vários fatores de risco, sem compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as limitações previstas no Regulamento do Fundo Master e na regulamentação em vigor. Sua estratégia de investimento incluirá posições de compra e venda direcionais, operações de arbitragem e pares de valor relativo. Incluirá também aplicações de até 20% de seu patrimônio líquido (ou percentual maior caso isso venha a ser permitido pela regulamentação) em ativos financeiros negociados no exterior. Não há limites de alavancagem das operações no mercado de derivativos, com exceção dos limites definidos pelo gerenciamento de risco adotado pela Gestora, e não há compromisso quanto à diversificação e/ou concentração de ativos, sempre observadas a legislação em vigor e o Regulamento do Fundo Master.

Gerenciamento de Risco

Os principais fatores de risco do Fundo são taxas de câmbio, renda fixa, renda variável e commodities, negociados no Brasil (principalmente) e no exterior. O gerenciamento de risco visa monitorar as diferentes dimensões dos riscos do Fundo. Para tanto, são utilizadas diversas medidas de risco. O Fundo tem seu risco máximo limitado por metodologia de teste de estresse que combina estudos estatísticos sobre o comportamento histórico dos fatores de risco e análise sobre o possível comportamento futuro destes fatores segundo a avaliação da Gestora.

Procedimentos de Movimentação

Aplicações

Serão efetivadas pelo valor da cota de fechamento em vigor no mesmo dia da disponibilidade dos recursos ao Administrador. Aplicações podem ser efetuadas através de DOC, TED ou qualquer outro instrumento de transferência no âmbito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

Resgates

Resgates serão pagos utilizando-se o valor da cota em vigor 29 (vinte e nove) dias após o recebimento do pedido de resgate ("data de conversão"). Resgates serão efetivados no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão.

Taxa de Saída

Não há.

Procedimento

Aplicações e resgates devem ser solicitados por escrito à área de atendimento ao cliente até as 14:00 horas de cada dia. Os pedidos de aplicações e resgates efetuados aos sábados, domingos e feriados, serão processados no dia útil subsequente.

Principais Características

Classificação ANBIMA
Multimercados Livre

Código ANBIMA
344095

Data de Início
14 de agosto de 2013

Gestora
Gávea Investimentos Ltda.

Administrador
BEM DTVM Ltda. (Grupo Bradesco)

Custodiante
Banco Bradesco S.A.

Auditores
KPMG

Taxa de Administração e Custódia
Mínima: 1,995% ao ano, paga mensalmente.
Máxima: 2,038% ao ano, paga mensalmente.

Taxa de Performance
20% do rendimento do Fundo que exceder a US\$+Taxa de juros Libor de 3 meses, paga semestralmente.

Valores Mínimos
Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00
Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

Patrimônio Líquido
Mês (R\$ mil): 23.868
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 19.415

Performance

	Retornos Mensais 2018*												2018
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
Fundo	-2.46	1.53	1.34	7.50	9.53	6.76	-3.87	10.00	-1.17	-7.42	1.70	-2.03	21.61
Dol + Libor	-3.34	1.81	1.89	6.38	7.00	3.87	-2.84	8.48	-0.44	-7.90	4.40	0.35	20.03

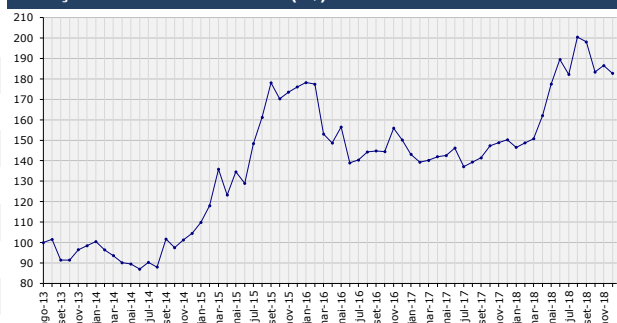
	Retornos Mensais Anos Anteriores*												Dol + Libor	
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez		Ano
2017	-4.68	-2.65	0.63	1.29	0.38	2.59	-6.23	1.62	1.49	4.16	1.05	0.91	0.05	3.10
2016	1.22	-0.46	-13.70	-2.89	5.26	-11.20	1.01	2.79	0.38	-0.29	7.96	-3.70	-14.71	-17.45
2015	5.06	7.47	15.15	-9.33	9.21	-4.16	15.05	8.59	10.50	-4.36	1.90	1.45	68.40	50.30
2014	2.00	-3.96	-2.98	-3.72	-0.66	-2.83	3.84	-2.55	15.51	-4.12	3.90	3.19	6.13	12.31
2013								1.53	-9.90	0.03	5.48	2.04	-1.51	1.81

*RENTABILIDADE MENSAL (%) CALCULADA COM BASE NA COTA DO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO MÊS, LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E BRUTA DE IMPOSTOS.

Estatísticas

Dados Diários	2018	Últimos 12 Meses	Desde o Início
Retorno Médio	0.08%	0.08%	0.05%
Maior Retorno	2.98%	2.98%	5.35%
Menor Retorno	-5.12%	-5.12%	-5.12%
% Positivos	58%	58%	53%
% Acima DOL + Libor	50%	50%	51%
Máximo Drawdown	-14.01%	-14.01%	-26.39%
-- # de Dias	30	30	410

Evolução da Cota Final de Mês (R\$)



Performance Acumulada

	Últimos 12 Meses	Desde o Início
Retorno	21.61%	82.67%
Retorno Anualizado¹	21.61%	11.90%
Excesso Anualizado^{1,2}	1.58%	0.82%

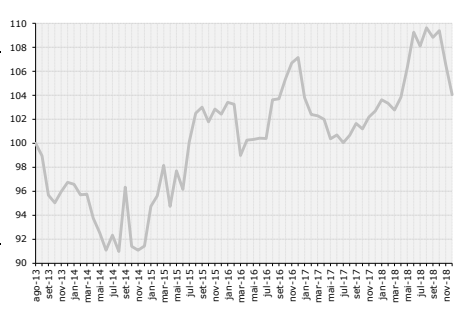
Atribuição de Desempenho por Mercado (bps) ^{3,8}

	Dezembro	2018	Últimos 12 meses	Desde Início
Câmbio	(15)	156	156	2,278
Bolsa	(3)	110	110	(293)
Renda Fixa	(196)	395	395	1,003
Outros	(5)	7	7	(25)
Excesso Bruto	(219)	668	668	2,964
Caixa	(3)	(158)	(158)	(152)
Despesas ⁴	(16)	(352)	(352)	(2,102)
Excesso (dol + libor)	(238)	158	158	710
Dólar + Libor	35	2,003	2,003	7,558
Retorno	(203)	2,161	2,161	8,267

Atribuição de Desempenho por Região (bps) ^{3,8}

	Dezembro	2018	Últimos 12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	(31)	38	38	903
EMEA	(87)	(3)	(3)	966
G-7 Ampliado	(102)	185	185	887
Latam (Ex. Brasil)	(34)	80	80	(693)
Brasil	39	378	378	940
Múltiplas Regiões	(5)	(10)	(10)	(40)
Excesso Bruto	(219)	668	668	2,964

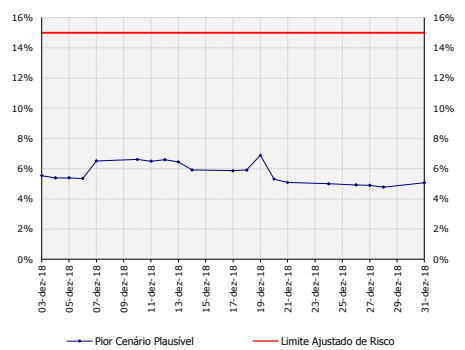
Evolução do Excesso de Retorno ⁷ Acumulado



Análise dos Excessos de Retorno ^{3,7}

Dados Diários	Dezembro	2018	Desde Início
Vol. Anualizada ¹	3.3%	4.5%	5.9%
Sharpe Anualizado ¹	-9.0	0.3	0.2
Sterling ⁵	-1.1	0.2	0.4
Maior Excesso	0.24%	0.91%	1.46%
Menor Excesso	-0.66%	-0.91%	-2.23%
Máximo Run-up	0.45%	2.36%	3.34%
Máximo Run-down	-1.72%	-1.72%	-4.43%
Máximo Drawdown	-2.10%	-6.00%	-11.06%

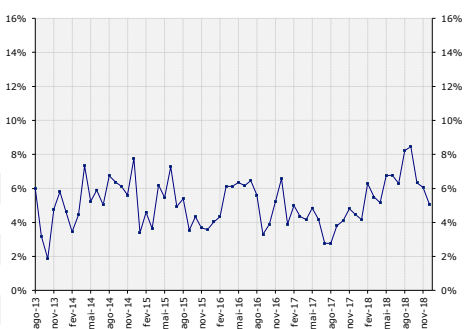
Evolução do Risco do Excesso de Retorno ⁷ no Mês



Risco do Excesso de Retorno ⁷

	Teste de Estresse – 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível)		VaR Monte Carlo 1 dia	
	30/nov/18	31/dez/18	30/nov/18	31/dez/18
Teste de Stress	6.07%	5.08%	0.53%	0.56%
Cenário	Parametric Tail Risk Comp	Parametric Tail Risk Comp		
Por Região				
Ásia (ex. Japão)	1.25%	1.89%	0.16%	0.23%
EMEA	1.91%	1.77%	0.21%	0.42%
G-7 Ampliado	2.06%	0.33%	0.27%	0.09%
América Latina	0.86%	1.09%	0.14%	0.21%
Brasil	0.03%	0.45%	0.05%	0.17%
Múltiplas Regiões	0.00%	0.00%	0.03%	0.03%
Por Mercado				
Câmbio	2.03%	2.28%	0.33%	0.30%
Bolsa	0.76%	0.78%	0.10%	0.11%
Renda Fixa	3.24%	1.99%	0.44%	0.49%
Outros	0.04%	0.03%	0.00%	0.00%

Teste de Stress do Excesso de Retorno ⁷



- (1) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses.
- (2) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtrai-se o Dólar + Libor acumulados anualizados no período;
- (3) Excesso de retorno sobre Dólar + Libor, basis points, valores aproximados;
- (4) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc.;
- (5) É a razão entre o retorno acumulado e o módulo do máximo drawdown;
- (6) A distribuição conjunta dos fatores de risco da carteira tem a seguinte forma paramétrica: os fatores são modelados por distribuições t assimétricas, e a estrutura de interdependência entre eles, por uma cópula t. A distribuição é simulada por Monte Carlo e os retornos da carteira são calculados por apreçamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada.
- (7) Nesta página são apresentadas análises do excesso de retorno sobre o Dólar acrescido da Libor ("Benchmark") cujo objetivo é demonstrar a capacidade do Fundo de gerar retornos sobre o Benchmark. O Fundo tem exposição passiva ao Dólar; portanto, excessos de retorno positivos sobre o Benchmark não necessariamente implicarão em rentabilidade positiva para o cotista;
- (8) A partir de janeiro/2015, alteramos a metodologia de cálculo da atribuição de performance por classe de ativos e por região com o objetivo de aumentar a acurácia da alocação do fator cruzado entre os componentes. Para maiores esclarecimentos, por favor entre em contato com a nossa área comercial (relacionamento@gaveainvest.com.br e (11/21) 3526-9901).

Dados Bancários

Favorecido: Gávea Macro Dólar FIC de FIM
CNPJ: 18.391.171/0001-54
Banco: Bradesco (237)
Agência: 2856-8
Conta corrente: 698.921-7
CETIP: 1822.7.00-2

Atendimento ao Cliente

Distribuidor: Gávea Investimentos Ltda.
E-mail: relacionamento@gaveainvest.com.br
Tel: (21/11) 3526-9901
www.gaveainvest.com.br
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Imobiliários CVM
Contato: www.cvm.gov.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (SE HOUVER) E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESSES DOCUMENTOS PODEM SER OBTIDOS NA SEÇÃO DE INFORMAÇÕES AOS COTISTAS DO SITE DO ADMINISTRADOR DOS FUNDOS (www.bradescobemdtvm.com.br). A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, MAS É LÍQUIDA DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DE TAXA DE PERFORMANCE. Nesse fundo, a data de conversão de cotas é diversa da data de pagamento do resgate. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo.
 . IOF: Cobrado no caso de resgate até o 29º dia da aplicação, segundo a tabela publicada na Portaria nº 264/99. Imposto de Renda: 15% sobre o ganho nominal para permanência superior a 2 anos. Ouvidoria: 0800 60 42832 ou 0800 60 GAVEA | ouvidoria@gaveainvest.com.br | www.gaveainvest.com.br | Rua Jerônimo da Veiga, 384 – 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, CEP: 04536-001.